



Tổng quan Quỹ

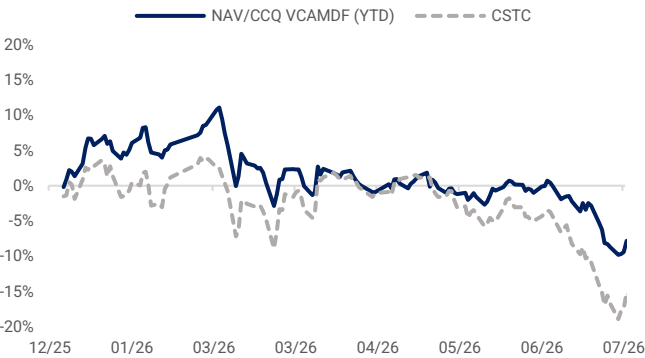
Ngày thành lập	24/05/2024
Phí quản lý	1,5%/năm
Phí phát hành	0 %
	Dưới 12 tháng: 1,0%
Phí mua lại	Từ 12 tháng – Dưới 24 tháng: 0,5%
	Từ 24 tháng trở lên: miễn phí
Ngân hàng Giám sát	BIDV
Tuần suất giao dịch	Thứ 2 – Thứ 6
Chỉ số tham chiếu	VNMID
(CSTC)	

Giới thiệu

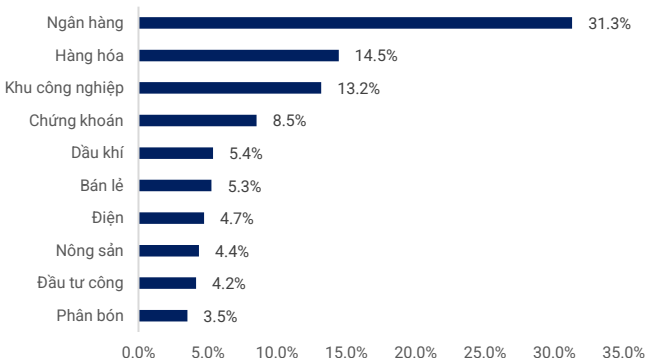
Mục tiêu đầu tư: Quỹ Đầu Tư Bản Việt Discovery (VCAMDF) hướng tới sự tăng trưởng tài sản một cách tối ưu thông qua đầu tư vào các doanh nghiệp niêm yết trên sàn chứng khoán Việt Nam.

Chiến lược đầu tư: Quỹ mở VCAM Discovery Fund là quỹ đầu tư 100% vào cổ phiếu niêm yết. Đội ngũ quản lý quỹ VCAMDF tìm kiếm các doanh nghiệp niêm yết còn nhiều tiềm năng tăng trưởng, song song có quản trị tốt, tài chính lành mạnh. Quỹ đặc biệt quan tâm đầu tư vào các công ty tham gia vào các nền kinh tế mới của Việt Nam như công nghệ, viễn thông, khu công nghiệp. Được quản lý chủ động, VCAMDF sẽ linh hoạt trong việc phân bổ, cân bằng danh mục, và thường xuyên cập nhật các yếu tố vĩ mô cũng như chu kỳ kinh tế để ra các quyết định đầu tư.

Diễn biến giá chứng chỉ quỹ so với chỉ số tham chiếu



Phân bổ tài sản theo ngành



Hiệu suất đầu tư (tính tới ngày 31/07/2026)

NAV/CCQ (VND)	10,107
Lợi nhuận trong tháng 07/2026	-7,9%
Lợi nhuận năm YTD	-8,0%
Lợi nhuận từ khi thành lập	+1,1%

5 danh mục lớn

Mã	Tên Công ty	%
ABB	Ngân hàng TMCP An Bình	7,0%
PVS	Tổng CTCP Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam	4,9%
TLG	CTCP Tập đoàn Thiên Long	4,8%
STB	Ngân hàng TMCP Sài Gòn Tài Lộc	4,8%
BVB	Ngân hàng TMCP Bản Việt	4,7%

Phân trình bày này mang nhiều thông tin khác nhau, tất cả chỉ dành cho mục đích thông tin và không dựa trên hoàn cảnh cụ thể của bất kỳ người nhận. Thông tin ở đây không có bất kỳ hàm ý đề nghị hoặc mời chào mua/bán Chứng chỉ quỹ hoặc cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ, cũng như không thể hiện quan điểm của CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt về việc liệu mã cổ phiếu hoặc công cụ tài chính cụ thể có phù hợp và đáp ứng các mục tiêu tài chính hoặc bất kỳ mục tiêu nào khác của nhà đầu tư. Do đó, CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt sẽ không chịu trách nhiệm về bất kỳ tổn thất và/hoặc thiệt hại nào liên quan đến kết quả của việc sử dụng báo cáo này. Các nhà đầu tư không nên chỉ dựa vào phân trình bày này và cần có tư vấn riêng để đánh giá xem có nên mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác, bao gồm Chứng chỉ Quỹ và các cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ.



VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Nhận định Quỹ VCAMDF – Biến động tạo cơ hội

Những biến số cuộc xung đột ở Iran và eo biển Hormuz “đóng cửa” gây ra áp lực lạm phát và đứt gãy chuỗi cung ứng là kịch bản tiêu cực khó tránh khỏi. Cùng với đó, triển vọng năm 2026 được dự báo từ đầu năm sẽ đối mặt với không ít thách thức khi nền kinh tế Việt Nam dần tiến sát “giới hạn” của chính sách tiền tệ. Dư địa giảm lãi suất không còn nhiều trong bối cảnh áp lực tỷ giá gia tăng và thanh khoản hệ thống đã được khai thác đáng kể.

Bên cạnh những yếu tố vĩ mô, trong tháng 7 thị trường chứng khoán Việt Nam còn chịu tác động từ hàng loạt thông tin bất lợi liên quan đến các doanh nghiệp đầu ngành. Điều này khiến tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng và kích hoạt làn sóng bán tháo trên diện rộng. Ngay cả những doanh nghiệp vẫn duy trì kết quả kinh doanh khả quan trong 6 tháng đầu năm 2026, cũng không tránh khỏi áp lực bán lan tỏa.

Tuy nhiên, chính những biến động lại mở ra cơ hội, việc chủ động duy trì tỷ trọng tiền mặt 15-20% giúp Quỹ linh hoạt gia tăng tỷ trọng các doanh nghiệp đáp ứng tiêu chí, có nền tảng cơ bản tốt, tăng trưởng lợi nhuận bền vững và định giá hợp lý.

Chúng tôi duy trì quan điểm tích cực đối với triển vọng thị trường khi kết quả kinh doanh quý II của nhiều doanh nghiệp ghi nhận mức tăng trưởng khả quan, phản ánh sự cải thiện của hoạt động sản xuất kinh doanh và nhu cầu trong nước. Bên cạnh đó, kỳ vọng nâng hạng thị trường, quyết tâm duy trì tăng trưởng GDP cao trong năm 2026, đẩy mạnh đầu tư công và dòng vốn FDI ổn định tiếp tục là những động lực hỗ trợ thị trường trong thời gian tới.



VIET CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Cập nhật danh mục của Quỹ VCAMDF

Sau khi trừ đi phí, VCAMDF ghi nhận giảm **7,9%** trong tháng 07, so với chỉ số tham chiếu VN-Mid Cap giảm **-12,9%**.

Trong tháng, danh mục chịu ảnh hưởng từ nhịp điều chỉnh chung của thị trường khi dòng tiền có xu hướng thận trọng hơn và áp lực chốt lời xuất hiện trên diện rộng. Phần lớn các cổ phiếu trong danh mục ghi nhận mức giảm giá. ABB là điểm sáng hiếm hoi khi tăng **10%** trong tháng, phản ánh sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu và sự lựa chọn có chọn lọc của dòng tiền. Mặc dù hiệu suất ngắn hạn chịu ảnh hưởng bởi diễn biến chung của thị trường, danh mục vẫn duy trì định hướng đầu tư vào các doanh nghiệp có nền tảng cơ bản tốt và triển vọng tăng trưởng lợi nhuận tích cực, qua đó kỳ vọng sẽ hưởng lợi khi tâm lý thị trường cải thiện và kết quả kinh doanh tiếp tục được phản ánh vào giá cổ phiếu.

Cập nhật thông tin liên quan đến cổ phiếu trong danh mục:

- **PVS:** PVS đạt doanh thu thuần 8.589 tỷ đồng trong quý 2/2026, tăng 16,7% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt 525 tỷ đồng, tăng 47,7% nhờ hoàn nhập dự phòng bảo hành và thu nhập khác.
- **ABB:** ABB ghi nhận quý 2/2026 với lợi nhuận trước thuế đạt 1.516 tỷ đồng, tăng 20,1% so với cùng kỳ, mức cao nhất theo quý trong lịch sử. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2026, lợi nhuận trước thuế đạt 3.016 tỷ đồng, tăng 80,7% so với cùng kỳ, hoàn thành 67% kế hoạch cả năm.
- **TLG:** Trong quý 2/2026, công ty ghi nhận doanh thu thuần đạt khoảng 1,4 nghìn tỷ đồng, tăng gần 9% so với cùng kỳ, trong đó lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ đạt 199,37 tỷ đồng (giảm 10,47% so với cùng kỳ do giá vốn và chi phí tài chính tăng).
- **PHP:** Trong quý 2, PHP ghi nhận doanh thu thuần đạt 950 tỷ đồng, tăng 44,2% so với cùng kỳ. Sự kết hợp giữa đà tăng trưởng mạnh của lợi nhuận gộp và khoản đóng góp đột biến từ liên doanh, liên kết đã giúp lợi nhuận ròng quý 2 của PHP tăng 123,7% so với cùng kỳ, đạt 425 tỷ đồng.

Cập nhật thị trường chứng khoán và vĩ mô

Thị trường chứng khoán tháng 07/2026:

VN-Index khép lại tháng 7/2026 tại 1.735,78 điểm, giảm **127,7** điểm, tương đương **6,85%** so với cuối tháng trước. Đây là tháng điều chỉnh thứ hai liên tiếp của thị trường, trong bối cảnh thanh khoản cải thiện nhẹ so với tháng 6 nhưng vẫn duy trì ở mức thấp.

Đà điều chỉnh diễn ra trên diện rộng ở cả ba nhóm vốn hóa. Trong đó, nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa (VNMID) chịu áp lực bán mạnh nhất với mức giảm **12,9%**, tiếp theo là nhóm vốn hóa nhỏ (VNSML) giảm **9,4%**, trong khi nhóm vốn hóa lớn (VN30) giảm **6,3%**.

Khối ngoại tiếp tục là lực bán chi phối thị trường với giá trị bán ròng **11.592,5** tỷ đồng trong tháng, nâng lũy kế từ đầu năm lên 92,3 nghìn tỷ đồng - mức cao nhất từ trước đến nay. Nhà đầu tư cá nhân hấp thụ gần như toàn bộ lượng bán của khối ngoại khi mua ròng gần **15.966** tỷ đồng, tiếp tục đóng vai trò lực đỡ chính của thị trường. Tự doanh giao dịch khá cân bằng, chỉ bán ròng **-322** tỷ đồng và chủ yếu cơ cấu danh mục giữa các nhóm ngành.

Vĩ mô tháng 07/2026:

- **Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tháng 07 giảm 0,12% so với tháng trước và tăng 4,45% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản tăng 4,19%
- **Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP)** ước tính tăng **1,2%** so với tháng trước và tăng **14,5%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng** ước đạt 669,1 nghìn tỷ đồng, tăng **0,9%** so với tháng trước và tăng **14,5%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng (PMI)** ngành sản xuất Việt Nam của S&P Global tăng mạnh lên 52,9 điểm, mức cao nhất kể từ tháng 2. Nhờ áp lực lạm phát giảm, sản lượng và đơn hàng mới tăng nhanh hơn, giúp doanh nghiệp lần đầu tăng quy mô lao động sau 5 tháng, tạo đà tăng trưởng cho nửa cuối năm.
- **Kim ngạch xuất khẩu hàng hóa** tháng 07 đạt 53,08 tỷ USD, tăng **4,5%** so với tháng trước và tăng **25%** so với cùng kỳ năm trước. **Kim ngạch nhập khẩu hàng hóa** đạt 56,67 tỷ USD, tăng **6,1%** so với tháng trước và tăng **41,1%** so với cùng kỳ năm trước.
- **Tổng số vốn đầu tư nước ngoài (FDI) đăng ký** vào Việt Nam tính đến ngày 31/7/2026 đạt 38,06 tỷ USD, tăng **58,0%** so với cùng kỳ năm trước. **Tổng số vốn FDI thực hiện** ước đạt 15,2 tỷ USD, tăng **11,8%** so với cùng kỳ năm trước.
- Bảy tháng năm 2026, **khách quốc tế** đến Việt Nam đạt 13,9 triệu lượt người, tăng 13,8% so với cùng kỳ năm trước.

Phần trình bày này mang nhiều thông tin khác nhau, tất cả chỉ dành cho mục đích thông tin và không dựa trên hoàn cảnh cụ thể của bất kỳ người nhận. Thông tin ở đây không có bất kỳ hàm ý đề nghị hoặc mời chào mua/bán Chứng chỉ quỹ hoặc cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ, cũng như không thể hiện quan điểm của CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt về việc liệu mã cổ phiếu hoặc công cụ tài chính cụ thể có phù hợp và đáp ứng các mục tiêu tài chính hoặc bất kỳ mục tiêu nào khác của nhà đầu tư. Do đó, CTCP Quản lý Quỹ Đầu tư Chứng khoán Bản Việt sẽ không chịu trách nhiệm về bất kỳ tổn thất và/hoặc thiệt hại nào liên quan đến kết quả của việc sử dụng báo cáo này. Các nhà đầu tư không nên chỉ dựa vào phần trình bày này và cần có tư vấn riêng để đánh giá xem có nên mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán hoặc công cụ tài chính nào khác, bao gồm Chứng chỉ Quỹ và các cổ phiếu trong danh mục đầu tư của Quỹ.